瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

菜籽系产业日报

2025-06-12

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货收盘价(活跃合约):菜籽油(日,元/吨)	9178	29	期货收盘价(活跃合约):菜籽粕(日,元/吨)	2674	36
	菜油月间差(9-1):(日,元/吨)	148	7	菜粕月间价差(9-1)(日,元/吨)	311	22
	主力合约持仓量:菜油(日,手)	284550	-2578	主力合约持仓量:菜粕(日,手)	573176	25259
	期货前20名持仓:净买单量:菜油(日,手)	37089	6130	期货前20名持仓:净买单量:菜粕(日,手)	20123	16817
	仓单数量:菜油(日,张)	0	0	仓单数量:菜粕(日,张)	26315	-96
	期货收盘价(活跃):ICE油菜籽(日,加元/吨)	695.1	2.3	期货收盘价(活跃合约):油菜籽(日,元/吨)	5053	3
现货市场	现货价:菜油:江苏(日,元/吨)	9350	-50	现货价:菜粕:南通(日,元/吨)	2570	10
	平均价:菜油(日,元/吨)	9353.75	-50	油菜籽(进口):进口成本价(日,元/吨)	5274.5	37.95
	现货价:菜籽:江苏:盐城(日,元/吨)	6000	0	油粕比	3.54	-0.06
	菜油主力合约基差(日,元/吨)	201	-11	菜粕主力合约基差(日,元/吨)	-104	-26
替代品现货价格	现货价:四级豆油:南京(日,元/吨)	8020	-30	菜豆油现货价差(日,元/吨)	1300	10
	现货价:棕榈油(24度):广东(日,元/吨)	8350	-100	菜棕油现货价差(日,元/吨)	900	100
	现货价:豆粕:张家港(日,元/吨)	2880	0	豆菜粕现货价差(日,元/吨)	310	-10
上游情况	全球:油料:菜籽:预测年度:产量(月,百万吨)	85.17	-1.01	油菜籽:年度预测值:产量(月,千吨)	12378	0
	菜籽:进口数量:合计:当月值(月,万吨)	48.92	24.24	进口菜籽盘面压榨利润(日,元/吨)	36	57
	油厂库存量:菜籽:总计(周,万吨)	25	0	进口油菜籽周度开机率(周,%)	19.19	-4.53
产业情况	进口数量:菜籽油和芥子油:当月值(月,万吨)	34	10	进口数量:菜籽粕:当月值(月,万吨)	28.79	4.13
	沿海地区菜油库存(周,万吨)	14.3	-0.65	沿海地区菜粕库存(周,万吨)	1.9	-0.1
	华东地区菜油库存(周,万吨)	61.2	-0.75	华东地区菜粕库存(周,万吨)	38.18	-0.86
	广西地区菜油库存(周,万吨)	7.4	0	华南地区菜粕库存(周,万吨)	25.2	1.5
	菜油周度提货量(周,万吨)	3.47	0.01	菜粕周度提货量(周,万吨)	3.29	-1.07
下游情况	产量:饲料:当月值(月,万吨)	2777.2	-66.4	社会消费品零售总额:餐饮收入:当月值(月,亿元)	4167	-68
	产量:食用植物油:当月值(月,万吨)	440.4	-87			
期权市场	平值看涨期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.79	-0.07	平值看跌期权隐含波动率:菜粕(日,%)	21.81	-0.05
	历史波动率:20日:菜粕(日,%)	16.79	0.31	历史波动率:60日:菜粕(日,%)	21.44	-0.03
	菜油平值看涨期权隐含波动率(日,%)	14.7	-0.1	菜油平值看跌期权隐含波动率(日,%)	14.69	-0.11
	历史波动率:20日:菜油(日,%)	11.31	-0.27	历史波动率:60日:菜油(日,%)	13.47	0.01

行业消息	周三，洲际交易所（ICE）的加拿大油菜籽期货收盘上涨，其中基准期约收高0.4%，追随芝加哥豆油和国际原油期货的涨势。截至收盘，油菜籽期货上涨2.5加元到5.1加元不等，其中7月期约上涨5.10加元，报收714.30加元/吨；11月期约上涨2.70加元，报收693.90加元/吨；1月期约上涨2.90加元，报收701.30加元/吨。
菜粕观点总结	美国农业部（USDA）在每周作物生长报告中公布称，截至2025年6月8日当周，美国大豆优良率为68%，一如市场预期。美豆种植进度较快且优良率较好，继续牵制美豆市场。不过，中美原则上达成框架协议，乐观情绪提振美豆市场，成本传导下，利好国内粕价。国内方面，随着进口大豆集中到港，油厂开机率明显提升，供应趋于宽松，对粕类市场价格形成压制。菜粕自身而言，水产养殖旺季来临，菜粕饲用需求提升。不过，中加贸易关系缓和的预期增强，增添后期供应增量，拖累菜粕市场价格。盘面来看，菜粕期货继续收高，短线参与为主。
菜油观点总结	短期市场仍聚焦于加菜籽旧作库存偏紧的现实，且现阶段加菜籽生长进入“天气主导”阶段。关注后期天气状况。其它方面，棕榈油产地步入季节性增产季，产出压力继续牵制其市场价格。MPOB报告显示，5月棕榈油库存为199万吨，环比增加6.65%，跃升至8个月以来的最高水平。国内方面，油厂库存压力持续偏高，继续牵制市场价格。且中加贸易关系缓和的预期增强，增添后期供应压力。不过，加菜籽价格相对坚挺，成本传到下，给国内菜油市场价格带来支撑。盘面来看，受加菜籽支撑，菜油走势较豆棕偏强，短线参与为主，关注中加贸易关系变化。
重点关注	周一我的农产品网油菜籽开机率及各地区菜油粕库存量，中加及加美贸易争端走向

更多资讯请关注！

更多观点请咨询！

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员： 许方莉 期货从业资格号F3073708 期货投资咨询从业证书号Z0017638

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达研究